



Утренний комментарий за 29 марта 2023

29
Mar
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2444	0.09%
	RTSI	1000	-0.02%
	USDRUB	77.03	0.17%
	RGBI	129.18	0.07%
Сентимент США	S&P500 fut.	4029	0.71%
	Brent Oil	78.59	0.31%
	Gold	1960	-0.62%

- **Ленэнерго представила финансовые результаты за 4 квартал и весь 2022 год по РСБУ.**

Выручка в четвертом квартале выросла на 6% благодаря росту услуг техприсоединения. ЕБИТДА выросла на 41% и достигла за год рекордных 46 млрд. рублей. Маржинальность по ЕБИТДА в годовом выражении составила 49%, что является рекордным значением. Чистая прибыль снизилась на 10%. В основном негативное влияние оказали обесценения основных средств в размере 6 млрд. рублей.

Напомним, что особенность Ленэнерго в том, что компания по уставу должна выплачивать на привилегированные акции 10% от чистой прибыли по РСБУ. Именно привилегированные акции представляют основной интерес для инвестора. Однако компания уже выплачивала дивиденды за 9 месяцев 2022 в размере 0,44 рубля на оба типа акций. В результате, если учитывать уже выплаченные дивиденды, то за весь 2022 год остается 18,83 рубля на акцию, что предполагает 12,7% дивидендную доходность. Мы считаем, что цена префа в районе 150 рублей является справедливой оценкой для такого дивиденда. Рекомендация по префам «держать».

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Эталон	7.67	VEON	-2.77
Акрон	2.53	РСетиЛЭ-п	-2.08
Башнефть ао	1.95	РСетиЛЭ	-1.86
Лента	1.61	Софтлайн	-1.65
ТМК	1.46	Юнипро	-1.35



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.